



Indice

Cifre salienti	2
Editoriale	3
Bilancio	7
Conto d'esercizio	8
Allegato al conto annuale	10
Rapporto dell'Ufficio di revisione	34
Previdenza dall'A alla Z	36

Cifre salienti

	2020	2019
Numero di assicurati attivi	16 847	16 404
Numero di beneficiari di rendite	8 877	8 935
Totale degli assicurati	25 724	25 339
Datori di lavoro affiliati	215	211
Numero delle casse di previdenza	6	8
Somma di bilancio (in mio. CHF)	11 027	10 668
Grado di copertura cassa di previdenza comune	112,5 %	109,2 %
Grado di copertura intera Fondazione	112,2 %	109,0 %
Performance	4,9 %	12,3 %

Un anno movimentato



Peter Oser
Presidente del Consiglio di fondazione



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione

Il 2020 è stato un anno straordinariamente movimentato. La cassa di previdenza comune ha iniziato il mese di gennaio con un grado di copertura del 109,2%. Sotto l'effetto della crisi da coronavirus, il grado di copertura è sceso verso la fine di marzo a un minimo storico di quasi il 94%, per poi risalire a quota 112,5% alla fine dell'anno. Nella storia della CPE non si è mai registrato un anno così volatile, con oscillazioni talmente marcate del grado di copertura.

Dal punto di vista del rendimento il 2020 è stato un anno positivo. La performance del 4,9% non ha potuto tenere il passo con il benchmark con il suo 5,4%, ma ha permesso di generare i fondi necessari per remunerare gli averi degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite. Grazie all'eccedenza restante, il grado di copertura ha potuto addirittura superare di circa 3,3 punti percentuali il livello dell'anno precedente.

Le varie categorie d'investimento hanno conseguito risultati molto divergenti. Le più performanti erano le azioni dei paesi emergenti e gli immobili svizzeri. Il fanalino di coda erano gli immobili esteri. I mercati finanziari e dei capitali erano di nuovo trainati dalle iniezioni di capitale delle banche centrali e dall'ampio sostegno dei governi di tutto il mondo.

La politica oculata e costante del Consiglio di fondazione ha consentito anche nel 2021 di concedere un interesse del 2,0% sugli averi di vecchiaia nella cassa di previdenza comune. In questo modo si è potuto assicurare di nuovo la parità di trattamento, in termini di remunerazione, tra beneficiari di rendite e assicurati attivi.

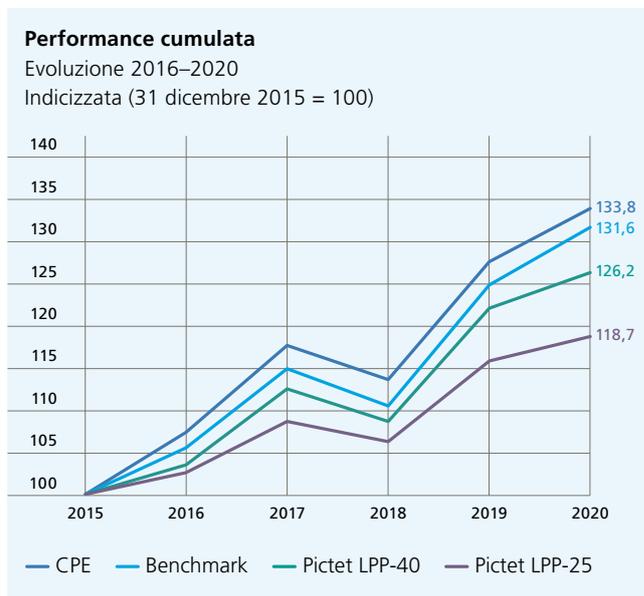
Una notizia negativa giunge invece dal fronte della riforma della LPP. Il progetto presentato dal Consiglio federale accolla tutti i problemi

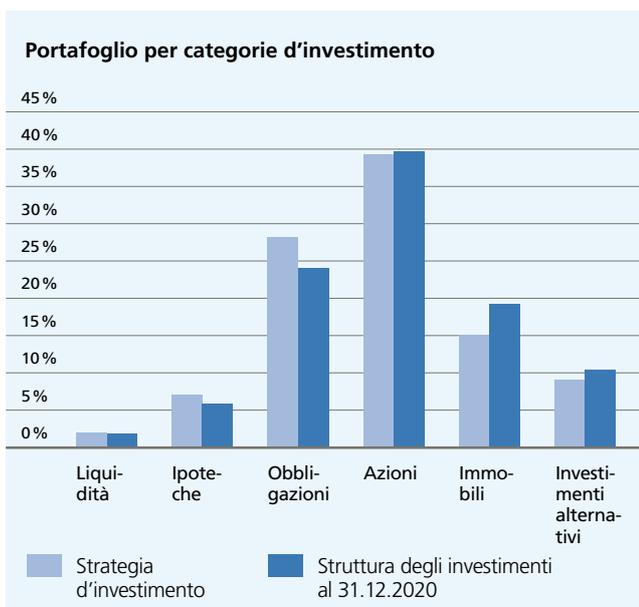
della previdenza professionale alle giovani generazioni. Il previsto «supplemento di rendita» viola i principi del sistema previdenziale e sostituisce la ripartizione attualmente vigente in un numero limitato di casse con una nuova ripartizione prescritta dalla legge a carico della giovane generazione. Lungi dal risolvere i problemi, il progetto indebolisce il secondo pilastro invece di rafforzarlo.

Anno di successo per gli investimenti

Con un rendimento netto del 4,9% sull'intero patrimonio, nel 2020 la CPE ha ottenuto un buon risultato d'investimento. La sua performance è rimasta tuttavia indietro al proprio benchmark di 0,5 punti percentuali. Uno dei motivi è l'assenza nel portafoglio azionario della CPE di azioni americane high-tech, la cui valutazione è già molto elevata.

Il primo trimestre 2020 è iniziato in toni sereni e ottimistici. In marzo, tuttavia, la rapida diffusione del coronavirus ha preso in contropiede i mercati finanziari e l'economia reale. La politica, la scienza e le autorità hanno reagito con panico. Questo clima di incertezza si è subito ripercosso sui prezzi delle azioni e delle obbligazioni. Gli investimenti nei Private Markets, non quotati in borsa, non potevano essere valutati e presentavano pertanto minori oscillazioni di prezzo. Sulla scia della crisi sono state adottate ovunque misure fino a quel momento inimmaginabili, che ancora oggi colpiscono l'economia e la vita dei cittadini.





Non è ancora possibile determinare l'impatto immediato e le ripercussioni a medio e lungo termine di questi interventi pubblici sull'economia. La questione fondamentale rimane tuttora senza risposta: come smaltire l'immensa montagna di debiti che si è accumulata?

Situazione finanziaria della CPE

Il rendimento del 4,9 %, che anche quest'anno supera ampiamente il livello atteso sul lungo termine, ha ulteriormente rafforzato la situazione finanziaria della CPE. Il grado di copertura della cassa di previdenza comune è salito dal 109,2 % a fine 2019 al 112,5 % al 31 dicembre 2020. Per aumentare i capitali degli attivi e dei beneficiari di rendite è ora disponibile una somma aggiuntiva di 532,3 milioni di CHF. Questo accantonamento è necessario a causa del livello tuttora molto basso dei tassi.

Sebbene le riserve di fluttuazione non abbiano ancora raggiunto il livello desiderato, la CPE è ben preparata ad affrontare i prossimi anni grazie agli accantonamenti costituiti finora. Le rendite sono sicure e gli averi degli attivi sono remunerati a un tasso ancora attrattivo.

Anche i gradi di copertura delle casse di previdenza individuali hanno segnato un incremento. Il grado di copertura più basso è salito dal 106,2 % a fine 2019 al 109,3 % a fine 2020. Il grado di copertura più alto ammonta al 31 dicembre 2020 al 117,4 %.

Interesse del 2 % nel 2021

Per il 2021 il Consiglio di fondazione ha accordato un interesse del 2,0 % agli assicurati della cassa di previdenza comune.

Con questo interesse rimasto invariato rispetto al 2020, il Consiglio di fondazione prosegue la sua politica di remunerazione di lunga data. La remunerazione non si basa sui rendimenti annuali, ma punta sulla continuità e su un'ottica di lungo periodo. Negli anni positivi non viene distribuito l'intero rendimento, ma in quelli negativi – come per esempio il 2019 con un rendimento del meno 3,5 % – viene concesso ugualmente un interesse adeguato sugli averi di vecchiaia.

Un tasso di interesse del 2,0 % rimane molto attrattivo nell'attuale contesto di mercato. L'inflazione prevista per il 2021 ammonta al 0,4 %. La remunerazione reale rimane quindi superiore a quella dei primi anni Novanta. Allora gli averi di vecchiaia erano remunerati con il 4 %, ma l'inflazione poteva raggiungere anche il 6 %.

La remunerazione degli averi degli assicurati affiliati a una cassa di previdenza individuale è stata fissata dalle commissioni di previdenza delle imprese. Gli assicurati sono stati informati dalle rispettive commissioni di previdenza.

Impatto del coronavirus

Nel 2020, per la prima volta negli ultimi dieci anni, sono deceduti più pensionati di quanto era prevedibile in base alle tavole di mortalità. Se questi dati siano riconducibili esclusivamente alla pandemia o influenzati anche da altri fattori non è ancora chiaro. Bisognerà vedere se anche nel 2021 la mortalità sarà superiore al previsto e quali saranno gli effetti. Per il momento la pandemia non influisce sugli accantonamenti né sulle tavole di mortalità utilizzate.

Trasferimento delle casse di previdenza nella cassa di previdenza comune

Dopo che nel 2020 nove casse di previdenza individuali sono entrate nella cassa comune, il 1° gennaio 2021 sarà la volta di altre due casse di previdenza. Con circa 23 900 destinatari e un patrimonio di 10,3 miliardi di CHF, la cassa di previdenza comune rappresenta oggi il 94,5 % dell'intero patrimonio della Fondazione.

Necessità di riforma della previdenza per la vecchiaia

L'elemento centrale di una vera riforma della previdenza per la vecchiaia

chiaia in Svizzera dovrebbe essere il ritorno al sistema originario dei tre pilastri:

- un'AVS finanziata in base al principio della ripartizione e fondata su un patto generazionale, volta a garantire il minimo esistenziale;
- un secondo pilastro, fondato sul principio della capitalizzazione, negoziato con le parti sociali e finalizzato a mantenere lo stile di vita abituale e
- il terzo pilastro destinato al risparmio individuale per la vecchiaia.

Negli ultimi 20 anni il sistema ha perso di equilibrio per varie cause: l'evoluzione demografica, l'aumento della speranza di vita, il calo dei rendimenti di capitale e norme legali rigide.

La maggiore sfida per la previdenza professionale è la rendita garantita sull'arco di tutta la vita. Dal punto di vista socio-politico è una richiesta assolutamente giustificata. Per soddisfarla le casse pensioni dovrebbero però calcolare in anticipo e in modo vincolante il rendimento ottenibile a lungo termine per tutta la durata del pagamento delle rendite: un compito impossibile.

La riforma della LPP dovrebbe pertanto prevedere o rendite più basse, ma in compenso garantite, che siano finanziabili anche a lungo termine con una strategia d'investimento a basso rischio, oppure rendite più elevate ma più flessibili entro certi limiti, in modo che possano essere adeguate periodicamente alle mutate condizioni quadro. La CPE ha compiuto un primo passo verso la flessibilità già nel 2014 con l'introduzione della rendita in due parti.

La proposta di riforma presentata nel novembre 2020 dal Consiglio federale non sceglie nessuna di queste due vie. Non risolve i problemi, ma li accolla alla generazione più giovane. Il previsto «supplemento di rendita» viola i principi del sistema previdenziale e costringerebbe per legge i giovani a sovvenzionare delle rendite troppo elevate nei prossimi decenni. La misura proposta andrebbe anche a vantaggio di molti neo-pensionati che non sono affatto colpiti dall'abbassamento dell'aliquota di conversione legale. La CPE considera inadeguata la proposta di riforma del Consiglio federale e la respinge fermamente.

Il Consiglio di fondazione appoggia invece la cosiddetta «via di mezzo ragionevole», lanciata dall'Associazione svizzera degli istituti di previdenza (ASIP), dalle federazioni dei datori di lavoro di banche, edilizia, ristorazione, commercio al dettaglio, chimica, agricoltura e

informatica, dalla comunità di interesse degli istituti autonomi di previdenza collettiva e comune, dall'associazione degli impiegati svizzeri e dalla Società degli impiegati di commercio. È il primo passo verso una vera riforma, che garantisca una previdenza per la vecchiaia sicura ed equa in Svizzera.

Prospettive

Il trend positivo del quarto trimestre 2020 è proseguito anche nel nuovo anno. I mercati erano sostenuti dalla speranza di una vaccinazione efficace della popolazione mondiale, con il conseguente ritorno alla normalità nella circolazione di persone e merci. I danni a lungo termine per il sistema economico e la necessità di ridimensionare gli aiuti statali sono spesso ignorati. I risparmiatori e gli investitori istituzionali devono dare ancora prova di pazienza. I tassi di interesse non dovrebbero salire in modo sostanziale, perché altrimenti l'onere del debito globale diventerebbe insostenibile.

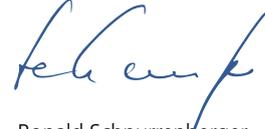
Con la proposta del Consiglio federale, la riforma della previdenza sta imboccando la strada sbagliata. Occorre respingere questa proposta e appoggiare invece quella modificata dell'ASIP e di diverse altre associazioni. Con quest'ultima la previdenza per la vecchiaia può tornare ad essere quella di una volta: una previdenza stabile, forte ed equilibrata, poggiata su tre pilastri.

Grazie a un'aliquota di conversione del 5,0% a 65 anni, agli accantonamenti disponibili, a una remunerazione costante e moderata, al successo degli investimenti di capitale e a direttive di risanamento predefinite, la CPE è pronta per il futuro. Ringraziamo tutte le imprese affiliate e gli assicurati per la loro fiducia e il loro appoggio.

CPE Fondazione di Previdenza Energia



Peter Oser
Presidente del Consiglio di fondazione



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione



RENDITE SICURE PER TUTTE LE GENERAZIONI

La giovane generazione di oggi deve accollarsi molti pesi, non solo nella previdenza per la vecchiaia. Una riforma della LPP è pertanto necessaria. La proposta del Consiglio federale aumenterebbe invece l'onere a carico dei giovani. E questo non sarebbe giusto – la proposta va quindi rielaborata.

Per evitare ingiustizie tra le generazioni, la CPE ha agito con tempestività e garantito una previdenza equa per tutti. Le rendite dei pensionati sono sicure e gli averi degli assicurati attivi vengono remunerati con un interesse adeguato.

Conto annuale

Bilancio

al 31 dicembre

Attivi	Allegato cifra	2020 CHF	2019 CHF
Investimenti patrimoniali			
Liquidità		201 278 737	198 527 076
Obbligazioni		2 619 894 266	2 423 624 735
Ipoteche		650 607 521	587 665 797
Azioni		4 296 764 219	4 191 563 526
Immobili		2 077 690 446	2 019 007 189
Investimenti alternativi		1 127 283 682	1 145 197 502
Totale investimenti patrimoniali	6.4	10 973 518 871	10 565 585 825
Investimenti presso il datore di lavoro	6.10	22 406 549	21 265 020
Crediti	7.1	31 258 973	81 416 675
Delimitazioni attive		122 182	78 343
Totale attivi		11 027 306 575	10 668 345 863
Passivi	Allegato cifra	2020 CHF	2019 CHF
Debiti			
Prestazioni di libero passaggio e rendite		58 086 262	56 473 772
Altri debiti	7.2	12 726 780	11 889 849
Totale debiti		70 813 042	68 363 621
Delimitazioni passive		4 009 676	4 354 977
Riserva dei contributi dei datori di lavoro	6.11	26 279 498	50 757 284
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi			
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.2	4 269 717 299	4 025 796 760
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	5.4	4 524 043 000	4 584 222 000
Accantonamenti tecnico-assicurativi	5.5	944 974 772	1 064 035 313
Totale capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi		9 738 735 071	9 674 054 073
Riserva di fluttazione casse di previdenza	6.3	1 186 345 732	870 815 908
Fondi liberi casse di previdenza			
Saldo all'inizio del periodo		–	–
Avanzo/disavanzo (–)		1 123 556	–
Totale fondi liberi casse di previdenza	7.3	1 123 556	–
Totale passivi		11 027 306 575	10 668 345 863

Conto annuale

Conto d'esercizio

dal 1° gennaio al 31 dicembre

	Allegato cifra	2020 CHF	2019 CHF
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti			
Contributi salariati	7.4	115 812 705	108 567 320
Contributi datori di lavoro	7.5	191 625 720	173 160 204
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi		-28 242 666	-6 217 854
Versamenti unici e somme di riscatto	7.6	38 886 966	62 666 622
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per riscatti nella riserva di fluttuazione		-	-226 167
Finanziamento versamenti compensativi		-	35 951 788
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei versamenti		-2 161 712	-48 088 311
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	6.11	3 237 110	33 704 668
Totale contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti		319 158 123	359 518 270
Prestazioni d'entrata			
Versamenti di libero passaggio		183 769 041	149 631 162
Versamenti di libero passaggio per entrate collettive		-	25 327 539
Versamenti in caso di assunzione di gruppi di assicurati in – accantonamenti tecnico-assicurativi		-	470 332
Rimborso prelievi anticipati PPA/divorzio		5 303 188	5 573 744
Totale prestazioni d'entrata		189 072 229	181 002 777
Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata		508 230 352	540 521 047
Prestazioni regolamentari			
Prestazioni di vecchiaia		-255 253 674	-256 179 647
Prestazioni per i superstiti		-62 147 596	-61 358 301
Prestazioni d'invalidità		-8 078 226	-8 455 300
Altre prestazioni regolamentari		-573 988	-443 913
Prestazioni in capitale per pensionamento		-81 582 597	-84 022 062
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità		-2 817 138	-2 281 411
Totale prestazioni regolamentari		-410 453 219	-412 740 634
Prestazioni d'uscita			
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita		-144 675 939	-162 475 103
Prestazioni di libero passaggio per uscita collettiva		-31 980 425	-13 540 940
Trasferimento di ulteriori mezzi in caso di uscite collettive – accantonamenti tecnico-assicurativi		-8 120 253	-4 238 146
– riserva di fluttuazione		-5 474 427	-1 270 620
– capitale di previdenza beneficiari di rendite		-30 477 789	-11 111 594
Prelievi anticipati PPA/divorzio		-11 409 513	-15 150 799
Totale prestazioni d'uscita		-232 138 346	-207 787 202
Costi per prestazioni e anticipi		-642 591 565	-620 527 836

	Allegato cifra	2020 CHF	2019 CHF
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi			
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza assicurati attivi		-158 937 719	-46 596 657
Scioglimento (+)/costituzione (-) capitale di previdenza beneficiari di rendite		60 179 000	-625 436 000
Scioglimento (+)/costituzione (-) accantonamenti tecnico-assicurativi		119 060 541	169 220 093
Remunerazione del capitale di risparmio		-84 982 820	-76 318 467
Scioglimento (+)/costituzione (-) riserva dei contributi del datore di lavoro		24 442 409	19 732 412
Totale scioglimento (+)/costituzione (-) capitali di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi		-40 238 589	-559 398 619
Contributi al fondo di garanzia		-1 400 420	-1 358 171
Risultato netto parte assicurativa		-176 000 222	-640 763 579
Risultato investimento patrimoniale			
Liquidità		-1 607 975	-470 405
Obbligazioni		690 214	93 623 381
Ipoteche		7 337 581	9 009 890
Azioni		141 963 411	858 771 582
Immobili		100 319 746	171 563 570
Investimenti alternativi		80 252 992	96 840 437
Gestione strategica delle valute		230 805 748	-8 263 052
Totale risultato investimento patrimoniale		559 761 717	1 221 075 403
Spese di amministrazione del patrimonio	6.9	-60 849 765	-64 385 493
Remunerazione della riserva dei contributi del datore di lavoro	6.11	35 377	-
Risultato netto investimento patrimoniale	6.8	498 947 329	1 156 689 910
Altri ricavi		-	62 296
Altri ricavi / costi		-3 299	-
Spese di amministrazione			
Amministrazione generale		-5 493 723	-6 097 023
Marketing e pubblicità		-565 424	-418 131
Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale		-159 992	-161 719
Autorità di vigilanza		-71 289	-76 366
Totale spese di amministrazione	7.7	-6 290 428	-6 753 239
Avanzo / disavanzo (-) prima della costituzione / scioglimento della riserva di fluttuazione casse di previdenza		316 653 380	509 235 388
Scioglimento (+)/costituzione (-) riserva di fluttuazione casse di previdenza	6.3	-315 529 824	-509 235 388
Avanzo / disavanzo (-) casse di previdenza	7.3	1 123 556	-
Scioglimento (+) / costituzione (-) fondi liberi casse di previdenza		-1 123 556	-
Avanzo / disavanzo (-)	7.3	-	-

Allegato al conto annuale

1. BASI E ORGANIZZAZIONE

1.1 Forma legale e scopo

La CPE Fondazione di Previdenza Energia è una fondazione ai sensi dell'art. 80 segg. CC e dell'art. 48 cpv. 2 LPP.

La Fondazione ha per scopo la previdenza professionale nell'ambito della LPP e delle sue disposizioni di esecuzione per i dipendenti delle imprese affiliate nonché per i loro familiari e superstiti, al fine di tutelarli dalle conseguenze economiche della vecchiaia, dell'invalidità e del decesso. La Fondazione è un istituto di previdenza autonomo e mantello; i contributi e le prestazioni superano i minimi previsti dalla legge.

La CPE Fondazione di Previdenza Energia è organizzata come fondazione collettiva. Accanto alla cassa di previdenza comune, comprende diverse casse di previdenza individuali con uno o più datori di lavoro.

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La Fondazione è iscritta con il numero ZH 1347 nel registro della previdenza professionale presso l'autorità di vigilanza del Cantone di Zurigo (BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, BVS) ed è affiliata al fondo di garanzia LPP.

1.3 Informazioni sull'atto di fondazione e sui regolamenti

	in vigore dal	decisione del
Atto di fondazione	1° gennaio 2015	25 settembre 2014
Regolamento di previdenza	1° gennaio 2020	26 novembre 2019
Regolamento sulla liquidazione parziale*	1° gennaio 2015	24 settembre 2015
Regolamento di organizzazione	1° gennaio 2020	26 novembre 2019
Regolamento sull'elezione dei membri del Consiglio di fondazione	1° aprile 2020	31 marzo 2020
Regolamento d'investimento	1° gennaio 2020	26 novembre 2019
Regolamento sull'integrità e la lealtà	1° aprile 2017	22 marzo 2017
Regolamento sulla costituzione e lo scioglimento di accantonamenti e riserve	31 dicembre 2019	26 novembre 2019
Regolamento sui riscatti e i versamenti collettivi	1° gennaio 2017	22 novembre 2016
Regolamento sulla protezione dei dati	1° aprile 2017	22 marzo 2017

* approvato dall'autorità di vigilanza il 16 dicembre 2015

1.4 Organo supremo, direzione e diritti di firma

Consiglio di fondazione

12 membri. Eletti fino al 2022. Il Consiglio di fondazione si autocostruisce.

Rappresentanti dei lavoratori

Peter Oser*	presidente	Leiter Netzregion Limmattal, Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo
Marco Balerna		Responsabile Risorse Umane, Azienda Elettrica Ticinese, Monte Carasso
Christophe Grandjean		Responsable Comptabilité & Credit Management, Groupe E SA, Granges-Paccot
Monika Lettenbauer		Head Corporate Accounting, Axpo Services AG, Baden
Adrian Schwammberger*		Leiter Netzinfrastruktur und Betrieb, AEW Energie AG, Aarau
Patrick Winterberg		Leiter Treasury Operations & Controlling, Axpo Services AG, Baden

Rappresentanti dei datori di lavoro

Martin Schwab*	vicepresidente	CEO, Centralschweizerische Kraftwerke AG, Lucerna
Alain Brodard		Responsable Intégration et organisation, Groupe E Connect SA, Granges-Paccot
Peter Eugster*		CFO, Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo
Gian Domenico Giacchetto		Responsabile finanze e amministrazione, Ofima e Ofible, Locarno
Christoph Huber		Leiter Corporate Human Resources, Axpo Services AG, Baden
Lukas Oetiker		Head Treasury & Insurance, Alpiq Holding AG, Losanna

* con firma collettiva

Comitati / commissioni

La CPE Fondazione di Previdenza Energia ha istituito dei comitati composti in modo paritetico da rappresentanti dei datori di lavoro e dei lavoratori in seno al Consiglio di fondazione. Nella Commissione d'investimento siede anche un membro esterno. In caso di bisogno si possono costituire anche delle commissioni ad hoc.

Esistono i seguenti comitati/commissioni permanenti:

- Commissione d'investimento
- Comitato del personale

La composizione della Commissione d'investimento è indicata al punto 6.1. Il presidente e il vicepresidente del Consiglio di fondazione costituiscono il Comitato del personale.

Direzione

Ronald Schnurrenberger*	Presidente e responsabile assicurazioni
Rolf Ehrensberger*	Responsabile investimenti di capitale
Stephan Voehringer*	Responsabile servizi

* con firma collettiva

1.5 Periti, ufficio di revisione, consulenti e autorità di vigilanza

Ufficio di revisione	KPMG SA, Zurigo
Perito in materia di previdenza professionale	Libera SA, Zurigo (partner contrattuale) Dr. Benno Ambrosini (perito esecutore)
Esperto di Investment Controlling	PPCmetrics SA, Zurigo
Esperto di Asset & Liability	c-alm AG, San Gallo
Consulente per gli investimenti Private Equity	Mercer Alternatives SA, Zurigo
Valutazione degli immobili	Wüest Partner AG, Zurigo
Autorità di vigilanza	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zurigo

1.6 Datori di lavoro affiliati

	2020	2019
Stato al 1° gennaio	211	211
più nuove imprese	8	6
meno imprese uscite	-4	-6
Stato al 31 dicembre	215	211
di cui imprese in 2 (anno precedente 4) casse di previdenza individuali	2	4
di cui imprese in 3 (anno precedente 3) casse di previdenza con diverse imprese affiliate	14	15
di cui imprese nella cassa di previdenza comune	199	192

Nel periodo in rassegna due casse di previdenza individuali sono passate alla cassa di previdenza comune.

2. ASSICURATI ATTIVI E BENEFICIARI DI RENDITE

2.1 Assicurati attivi

	Piano di base	Piani complementari	2020	2019
Stato al 1° gennaio	16 404	5 604	22 008	20 744
Entrate individuali	2 397	644	3 041	3 910
Entrate collettive	-	-	-	379
Afflussi complessivi	2 397	644	3 041	4 289
Uscite individuali	-1 455	-896	-2 351	-2 390
Uscite collettive	-126	-117	-243	-113
Decessi	-16	-1	-17	-13
Pensionamenti	-335	-65	-400	-497
Invalidizzazioni	-22	-7	-29	-12
Deflussi complessivi	-1 954	-1 086	-3 040	-3 025
Variazione rispetto all'anno precedente	443	-442	1	1 264
Stato al 31 dicembre	16 847	5 162	22 009	22 008

Nei piani di base sono assicurati 16847 attivi (anno precedente 16404). Di questi, 5162 assicurati (anno precedente 5604) hanno uno o più rapporti di previdenza in uno dei tre piani complementari.

2.2 Beneficiari di rendite

	Rendite di vecchiaia	Rendite per superstiti	Rendite d'invalidità	2020	2019
Stato al 1° gennaio	6 147	2 399	389	8 935	8 873
Afflussi casi individuali	304	164	58	526	581
Afflussi entrate collettive	–	–	–	–	–
Afflussi complessivi	304	164	58	526	581
Deflussi individuali	–280	–169	–60	–509	–497
Deflussi collettivi	–52	–20	–3	–75	–22
Deflussi complessivi	–332	–189	–63	–584	–519
Variazione rispetto all'anno precedente	–28	–25	–5	–58	62
Stato al 31 dicembre	6 119	2 374	384	8 877	8 935

Le rendite indicate includono anche le rendite per figli assegnate alle rispettive categorie.

3. MODI DI CONCRETIZZAZIONE DELLO SCOPO

3.1 Spiegazione del piano di previdenza

La CPE offre vari piani di previdenza, che sono modulati in funzione delle diverse esigenze delle imprese affiliate. Tutti i piani di previdenza si basano sul primato dei contributi per le prestazioni di vecchiaia e sul primato delle prestazioni per le prestazioni di rischio.

I piani di previdenza si distinguono nella definizione del salario assicurato, nell'ammontare degli accrediti di vecchiaia e nell'entità delle prestazioni di rischio. Se il piano di previdenza lo prevede, l'assicurato ha la possibilità di aumentare a titolo volontario i suoi accrediti di vecchiaia del 2 % e, dopo i 45 anni, del 2 %, 4 % o 5,5 % del salario assicurato.

I contributi e le prestazioni in tutti i piani di previdenza superano nettamente i minimi LPP. Le imprese affiliate possono assicurare le componenti variabili del salario attraverso un piano per le indennità di turno e un piano per il bonus. Con «Risparmio 60» la CPE offre inoltre agli assicurati attivi la possibilità di compensare in anticipo le riduzioni individuali della rendita dovute al pensionamento anticipato.

Per i pensionamenti dopo il 1° gennaio 2014 le rendite di vecchiaia sono concesse in due parti. La rendita è garantita al 90 %, il restante

10 % dipende dal grado di copertura. L'adeguamento della rendita viene effettuato quando il grado di copertura scende sotto al 100 % o supera il 120 % e vale per un anno a decorrere dal 1° aprile.

3.2 Finanziamento, metodi di finanziamento

Le prestazioni sono finanziate, da un lato, con i contributi dei datori di lavoro e degli assicurati attivi e, dall'altro, con i redditi da capitale. Gli accrediti di vecchiaia sono scaglionati in funzione dell'età. I contributi di rischio sono definiti in percentuale del salario assicurato, indipendentemente dall'età. Il tasso percentuale varia in funzione dell'ammontare delle prestazioni di rischio scelte e del periodo di attesa per le prestazioni d'invalidità.

Non si riscuotono contributi alle spese amministrative.

3.3 Ulteriori informazioni sull'attività di previdenza

Adeguamento delle rendite

Tenuto conto della situazione finanziaria, il Consiglio di fondazione ha deciso, in base all'art. 36 cpv. 2 e 3 LPP, di non adeguare le rendite all'evoluzione dei prezzi.

4. NORME DI VALUTAZIONE E ALLESTIMENTO DEL RENDICONTO, CONTINUITÀ

4.1 Conferma del rendiconto secondo la Swiss GAAP FER 26

L'allestimento del rendiconto si basa sulle raccomandazioni della Swiss GAAP FER 26.

4.2 Principi contabili e di valutazione applicati

La contabilità è svolta secondo i principi contabili del codice delle obbligazioni. Nella stesura del conto annuale si sono applicati i seguenti principi di valutazione:

Conversione di transazioni e posizioni in valuta estera

I ricavi e le spese in valuta estera vengono convertiti al cambio del giorno. Gli attivi e i passivi in valuta estera vengono convertiti ai cambi di fine esercizio. I profitti e utili ottenuti sui corsi sono riportati nel risultato del conto economico.

Liquidità, crediti e debiti, riserve dei contributi del datore di lavoro

Le liquidità, i crediti, i prestiti e i debiti nonché le riserve dei contributi dei datori di lavoro sono contabilizzati ai valori nominali. Per le perdite previste sui crediti e i prestiti sono costituite le necessarie rettifiche di valore.

Titoli e strumenti finanziari derivati

I titoli (obbligazioni, azioni, investimenti alternativi e investimenti collettivi di capitale) nonché gli strumenti finanziari derivati sono valutati di regola al prezzo di mercato. Gli investimenti alternativi per i quali non esiste un valore di mercato sono valutati in base all'ultimo net asset value noto, tenendo conto dei flussi monetari avvenuti nel frattempo.

Le liquidità tenute per la gestione delle singole categorie patrimoniali sono assegnate alla relativa posizione. Le liquidità tenute all'interno di queste categorie servono essenzialmente a garantire la copertura totale e duratura dei derivati che aumentano l'impegno, in modo da evitare un effetto leva sull'intero patrimonio.

Le categorie d'investimento riportate negli investimenti patrimoniali rispecchiano fundamentalmente la strategia di investimento effettiva (la cosiddetta «economic exposure»).

Immobili

Gli immobili detenuti direttamente sono iscritti a bilancio al valore di mercato attuale. La base per il calcolo del valore attuale è la somma del cash flow netto attualizzato al momento della valutazione (metodo DFC). L'attualizzazione si basa sui tassi degli investimenti privi di rischio a lungo termine e un premio di rischio specifico.

I tassi di attualizzazione utilizzati da Wüest Partner AG nel periodo in rassegna variavano tra il 2,3 % e il 4,0 % (anno precedente 2,5 % e 3,8 %).

Gli edifici in costruzione sono iscritti a bilancio ai costi sostenuti. Un'eventuale sopravvalutazione viene corretta. Dopo la presa in consegna e una volta ricevuto il conteggio definitivo di fine costruzione, gli immobili vengono valutati con il metodo DFC per la prima volta alla fine dell'anno.

I programmi immobiliari all'estero sono valutati all'ultimo net asset value noto, tenendo conto dei flussi monetari avvenuti nel frattempo.

Delimitazioni e accantonamenti non tecnici

Calcolo individuale svolto dalla sede.

Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi

Il perito in materia di previdenza professionale calcola i capitali di previdenza e gli accantonamenti tecnico-assicurativi ogni anno secondo principi riconosciuti e le basi tecniche generalmente disponibili. La base per il calcolo degli accantonamenti tecnico-assicurativi è la versione attuale del regolamento sulla costituzione e lo scioglimento degli accantonamenti e delle riserve.

4.3 Modifiche dei principi di valutazione, contabili e di rendiconto

I principi di valutazione, contabili e di rendiconto sono rimasti invariati.

5. RISCHI ATTUARIALI/COPERTURA DEI RISCHI/GRADO DI COPERTURA

5.1 Tipo di copertura, riassicurazioni

I rischi attuariali per vecchiaia, decesso e invalidità sono sostenuti a livello di Fondazione stessa nell'ambito di un pooling di rischi.

5.2 Evoluzione e remunerazione del capitale di previdenza degli assicurati attivi nel primato dei contributi

	Piano di base CHF	Piani complementari CHF	2020 CHF	2019 CHF
Stato al 1° gennaio	3 917 834 230	107 962 530	4 025 796 760	3 902 881 636
Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti				
Contributi di risparmio salariati	107 311 140	6 478 261	113 789 401	103 950 699
Contributi di risparmio datori di lavoro	172 640 742	8 702 178	181 342 920	166 235 631
Versamenti unici e somme di riscatto	26 703 331	12 221 379	38 924 710	43 095 026
Versamento compensativo	111 005 473	2 859 570	113 865 043	41 169 837
Prestazioni d'entrata				
Versamenti di libero passaggio	182 300 846	–	182 300 846	149 429 507
Versamenti di libero passaggio per uscite collettive	–	–	–	25 327 539
Versamenti prelievi PPA/divorzi	5 291 388	11 800	5 303 188	5 573 744
Prestazioni in capitale regolamentari				
Prestazioni in capitale per pensionamento	–80 047 519	–1 535 078	–81 582 597	–84 022 062
Prestazioni in capitale per decesso e invalidità	–2 346 232	–35 478	–2 381 710	–2 007 588
Prestazioni d'uscita				
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	–138 698 809	–5 977 131	–144 675 940	–162 475 103
Riduzione versamento compensativo in seguito a uscita/ pensionamento a favore riserva contributi datore di lavoro	–2 724 859	–	–2 724 859	–1 095 252
Riduzione versamento compensativo in seguito a uscita/ pensionamento a favore della riserva di fluttuazione	–27 507 391	–353 168	–27 860 559	–9 430 001
Riduzione versamento compensativo in seguito a uscita collettiva	–3 285 544	–338 319	–3 623 863	–
Prestazioni di libero passaggio per uscita collettiva	–28 989 864	–2 990 561	–31 980 425	–13 540 940
Prelievi PPA/divorzi	–11 134 901	–274 612	–11 409 513	–15 150 799
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso e invalidità	–150 842 398	–19 508 412	–170 350 810	–200 460 357
Remunerazione				
Remunerazione del capitale di risparmio	82 732 611	2 250 209	84 982 820	76 318 467
Prestazione minima art. 17 LFLP				
Adeguamento accantonamento prestazione minima secondo art. 17 LFLP	1 887	–	1 887	–3 224
Stato al 31 dicembre	4 160 244 131	109 473 168	4 269 717 299	4 025 796 760
di cui piano di base			4 160 244 131	3 917 834 230
di cui indennità per lavoro a turni			6 521 777	5 175 249
di cui «Bonus»			65 318 417	67 161 486
di cui «Risparmio 60»			37 632 974	35 625 795

L'ammontare della remunerazione sui capitali di risparmio viene decisa dal Consiglio di fondazione per la cassa di previdenza comune e dalle commissioni di previdenza per le casse di previdenza individuali. Nel fissare la remunerazione bisogna tener conto della situazione finanziaria e delle circostanze vigenti sul mercato dei capitali. Nelle loro decisioni, le commissioni di previdenza devono attenersi alle direttive del Consiglio di fondazione sulla remunerazione.

Per l'anno in esame le commissioni di previdenza hanno stabilito tassi di interesse variabili tra lo 0,5 % e il 3,0 % (anno precedente 0,5 % e 2,0 %). La cassa di previdenza comune ha accordato un interesse del 2,0 % (anno precedente 2,0 %) sui capitali di risparmio del piano di base e dei piani complementari.

5.3 Totale degli averi di vecchiaia secondo LPP

	31.12.2020	31.12.2019
Totale averi di vecchiaia LPP in CHF	1 552 967 507	1 498 484 461
Tasso minimo stabilito dal Consiglio federale	1,00 %	1,00 %

5.4 Evoluzione del capitale di previdenza beneficiari di rendite

	2020 CHF	2019 CHF
Stato al 1° gennaio	4 584 222 000	3 958 786 000
Versamenti di libero passaggio passivi	1 468 195	201 655
Riscatti di rendite	–	37 261
Trasferimento da capitale di previdenza assicurati attivi	170 350 810	200 460 198
Deflussi in seguito a prestazioni di rendita	–325 479 497	–325 993 248
Prestazioni di capitale in seguito a decesso	–435 428	–273 824
Prestazioni in seguito a divorzio da capitale di copertura beneficiari di rendite	–252 077	–342 437
Deflussi in seguito a uscite collettive	–30 477 789	–11 111 594
Aumento capitale di previdenza beneficiari di rendite in seguito a riduzione tasso tecnico	–	619 023 000
Remunerazione capitale di previdenza*	89 783 283	90 424 425
Adeguamento a nuovo calcolo del perito	34 863 503	53 010 564
Stato al 31 dicembre	4 524 043 000	4 584 222 000
di cui rendite di vecchiaia	3 678 994 000	3 731 395 000
di cui rendite per superstiti	663 064 000	665 771 000
di cui rendite d'invalidità	181 985 000	187 056 000

* La remunerazione del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite si basa su un'approssimazione calcolata con il tasso tecnico del 2 % e non è indicata nel conto d'esercizio.

5.5 Composizione, evoluzione e spiegazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi

Composizione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Accantonamento per future perdite di conversione		
Assicurati attivi	17 079 000	20 129 000
Accantonamento per rischi assicurativi	69 040 000	78 544 000
Accantonamento per adeguamento delle basi		
Assicurati attivi*	292 048 663	275 364 498
Beneficiari di rendite*	240 246 344	244 051 258
Accantonamento per valutazione degli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro	44 481 619	49 919 571
Altri accantonamenti tecnico-assicurativi		
per versamenti compensativi del datore di lavoro non ancora acquisiti	25 041 074	34 946 156
per versamenti compensativi delle casse di previdenza non ancora acquisiti	257 038 072	361 080 830
Totale	944 974 772	1 064 035 313

* Il Consiglio di fondazione ha deciso di costituire degli accantonamenti per l'adeguamento delle basi a livello di cassa di previdenza.

Accantonamento per future perdite di conversione

L'accantonamento per le future perdite di conversione serve a finanziare le perdite di pensionamento durante il periodo transitorio (2019–2024) e le perdite di pensionamento che risultano ogni anno civile dall'aliquota di conversione fissa rispetto alle aliquote di conversione tecnicamente corrette che diminuiscono leggermente ogni anno secondo le tavole generazionali. Il valore teorico è stato fissato allo 0,4% del capitale di previdenza degli assicurati attivi; il tasso percentuale viene ridotto ogni anno dello 0,1.

Con il passaggio alle tavole generazionali non è più necessario un accantonamento per i beneficiari di rendite.

Accantonamento per rischi assicurativi

L'accantonamento per rischi assicurativi serve ad assorbire un andamento temporaneamente negativo dei rischi d'invalidità e decesso degli assicurati e a finanziare i casi d'invalidità in sospeso o latenti (cioè i casi risalenti al passato, ma non ancora noti). L'accantonamento corrisponde al livello dell'anno precedente con l'aggiunta dei contributi di rischio riscossi nell'anno corrente, meno i costi di rischio per i casi di rischio subentrati. L'accantonamento deve corrispondere come minimo al contributo di rischio tecnico atteso per l'anno seguente e raggiungere come massimo l'importo che è sufficiente a coprire

i costi dei casi d'invalidità e decesso nei prossimi due anni con una probabilità del 99,0%.

Accantonamento per l'adeguamento delle basi

L'accantonamento per l'adeguamento delle basi è destinato a compensare l'aumento del capitale di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi, dovuto a un'eventuale riduzione del tasso tecnico e a un eventuale adeguamento delle basi tecniche. L'ammontare dell'accantonamento corrisponde all'aumento del capitale di previdenza e degli accantonamenti tecnico-assicurativi che risulta dalla riduzione del tasso tecnico e dalle nuove basi tecniche. L'accantonamento per l'adeguamento delle basi tiene conto anche delle possibili misure di compensazione e delle disposizioni transitorie destinate a compensare la riduzione delle aliquote di conversione.

Accantonamento per la valutazione degli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro

La CPE gestisce gli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro in una cassa di previdenza separata. L'accantonamento per la valutazione degli effettivi dei beneficiari di rendite senza datore di lavoro tiene conto del fatto che, nell'eventualità di un risanamento, a questi effettivi non fanno riscontro corrispondenti contributi di risanamento degli assicurati attivi e delle imprese.

Altri accantonamenti tecnico-assicurativi

I versamenti compensativi non ancora acquisiti sono versamenti volontari di singole casse di previdenza e datori di lavoro, che sono concessi nell'ambito dell'abbassamento dell'aliquota di conversione

il 1° ottobre 2019. Questi versamenti sono acquisiti in rate mensili sull'arco di cinque anni oppure all'insorgere di un caso che richiede una prestazione (decesso o invalidità, ma non pensionamento).

Variazione dell'accantonamento per versamenti compensativi non ancora acquisiti	2020 CHF	2019 CHF
Stato al 1° gennaio	396 026 986	11 069 753
Finanziamento versamento compensativo acquisito nel corso del tempo	–	426 208 012
Finanziamento versamento compensativo acquisito nel corso del tempo – correzione	–5 465	–75 834
Uso dei versamenti compensativi delle casse di previdenza (acquisiti)	–72 475 539	–19 756 339
Uso dei versamenti compensativi del datore di lavoro (acquisiti)	–7 180 224	–10 918 245
Accredito interessi a carico delle casse di previdenza	45 141	39 161
Scioglimento in seguito a uscita/pensionamento a favore della riserva contributi datore di lavoro	–2 724 859	–1 095 252
Scioglimento in seguito a uscita/pensionamento a favore delle casse di previdenza (acquisito nel corso del tempo)	–27 860 559	–9 430 001
Scioglimento in seguito a uscita a favore delle casse di previdenza (acquisito in caso di prestazione)	–122 472	–14 269
Riporto accantonamento in caso di uscita collettiva	–3 623 863	–
Stato al 31 dicembre	282 079 146	396 026 986

Con la riduzione del tasso tecnico al 2,0% al 1° ottobre 2019 le casse di previdenza hanno stanziato 388,3 mio. CHF e le imprese 37,9 mio. CHF di versamenti compensativi da acquisire in modo scaglionato.

Nell'anno in rassegna sono stati acquisiti versamenti compensativi delle casse di previdenza per un importo di 72,5 mio. CHF (anno precedente 19,8 mio. CHF). I versamenti acquisiti dei datori di lavoro ammontano a 7,2 mio. CHF (anno precedente 10,9 mio. CHF).

Le quote non ancora acquisite sono riportate alla voce Altri accantonamenti tecnico-assicurativi.

5.6 Risultato dell'ultima perizia attuariale

Nel rapporto attuariale al 31 dicembre 2020 del 23 marzo 2021, il perito in materia di previdenza professionale conferma tra l'altro che:

- gli accantonamenti tecnico-assicurativi sono conformi al regolamento sulla costituzione e lo scioglimento degli accantonamenti e delle riserve. La riserva di fluttuazione non ha però ancora raggiunto il livello target;

- il tasso tecnico del 2,0% e le basi tecniche LPP 2015 come tavole generazionali sono adeguate;
- le disposizioni regolamentari tecnico-assicurative sulle prestazioni e il finanziamento corrispondono alle norme di legge in vigore il 31 dicembre 2020;
- al 31 dicembre 2020 la CPE Fondazione di Previdenza Energia offre una sufficiente sicurezza di poter adempiere i suoi obblighi tecnico-assicurativi. Soddisfa quindi le condizioni stabilite dall'art. 52e cpv. 1 LPP.

5.7 Basi tecnico-assicurative e altre ipotesi attuariali rilevanti

I calcoli al 31 dicembre 2020 si fondano sulle basi tecniche LPP 2015, le tavole generazionali 2021 (anno precedente 2020) e un tasso tecnico del 2,0%. Dal 1° ottobre 2019 l'aliquota di conversione viene abbassata gradualmente sull'arco di cinque anni fino a raggiungere il 5,0% all'età di 65 anni.

I beneficiari di rendite senza datore di lavoro sono valutati con le stesse basi, ma al tasso d'interesse economico (–0,5%, anno precedente –0,5%).

5.8 Modifica delle basi e delle ipotesi tecnico-assicurative

Nell'esercizio 2020 sono state applicate le stesse basi e le stesse ipotesi tecnico-assicurative dell'anno precedente.

5.9 Grado di copertura dell'intera Fondazione secondo l'art. 44 OPP 2

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Attivi (somma di bilancio)	11 027 306 575	10 668 345 863
Debiti	-70 813 042	-68 363 621
Delimitazioni passive	-4 009 676	-4 354 977
Riserva dei contributi del datore di lavoro	-26 279 498	-50 757 284
Patrimonio di previdenza netto (PP)	10 926 204 359	10 544 869 981
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi (CP)	9 738 735 071	9 674 054 073
Grado di copertura intera Fondazione (PP in % del CP)	112,2 %	109,0 %

La Fondazione non si trova in una situazione di copertura insufficiente secondo l'art. 44 OPP 2.

La cassa di previdenza comune presenta un grado di copertura del 112,5 % (anno precedente 109,2 %).

La cassa di previdenza «Beneficiari di rendite senza datore di lavoro» viene mantenuta su un grado di copertura del 100 % in conformità con il regolamento sulla costituzione e lo scioglimento degli accantonamenti e delle riserve.

I gradi di copertura delle altre 5 (anno precedente 7) casse di previdenza affiliate possono essere ripartite nei seguenti gruppi:

Grado di copertura	Numero casse di previdenza	
	31.12.2020	31.12.2019
tra 105 e 110 %	1	5
tra 110 e 115 %	3	2
tra 115 e 120 %	1	-

6. SPIEGAZIONE DELL'INVESTIMENTO PATRIMONIALE E DEL RELATIVO RISULTATO NETTO

6.1 Organizzazione della gestione del patrimonio, dei consulenti in investimenti, dei gestori patrimoniali e del regolamento d'investimento

Secondo le disposizioni di legge, il Consiglio di fondazione della CPE Fondazione di Previdenza Energia è incaricato della fissazione e del rispetto della strategia d'investimento. Quale organo supremo, il Consiglio di fondazione è responsabile degli investimenti a medio e lungo termine. Ha il compito di stabilire in un regolamento d'investimento l'organizzazione della gestione patrimoniale e le competenze degli organi ad essa preposti.

La Commissione d'investimento è responsabile dell'applicazione della strategia d'investimento stabilita dal Consiglio di fondazione nonché del rispetto del regolamento d'investimento e delle relative direttive e istruzioni.

L'asset management della CPE si occupa dei titoli, degli investimenti immobiliari e degli investimenti ipotecari. Attualmente non sono stati affidati mandati di gestione patrimoniale ad asset manager esterni. Nelle categorie di investimento «core» come ipoteche, immobili Svizzera, obbligazioni in CHF e in parte in valuta estera (FX) nonché azioni di imprese ad alta capitalizzazione si effettuano prevalentemente investimenti diretti. Gli altri investimenti e categorie d'investimento sono coperti tramite investimenti patrimoniali indiretti.

I titoli sono custoditi presso il Global Custodian Credit Suisse (Svizzera) SA, Zurigo.

Membri della Commissione d'investimento

Lukas Oetiker	presidenza	membro del Consiglio di fondazione
Peter Eugster	membro	membro del Consiglio di fondazione
Adrian Schwammberger	membro	membro del Consiglio di fondazione
Patrick Winterberg	membro	membro del Consiglio di fondazione
Eduard Frauenfelder	membro	membro esterno

Gli specialisti (punto 1.5) vengono coinvolti a seconda della situazione.

Gestione degli investimenti patrimoniali

Investimento dell'intero patrimonio	Sede CPE Fondazione di Previdenza Energia
Gestori degli investimenti indiretti (investimenti collettivi)	
Categoria	Nome
Obbligazioni FX	Goldman Sachs, Londra Credit Suisse, Zurigo MFS Investment Management, Boston
Ipotecche	Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo UBS Fondazione d'investimento, Zurigo
Azioni Developed Markets	Schroder Investment Management, Zurigo IST Fondazione d'investimento, Zurigo Credit Suisse, Zurigo
Azioni Emerging Markets	UBS, Zurigo JP Morgan, Londra Schroder Investment Management, Zurigo Allianz Global Investors, Francoforte
Immobili Svizzera	Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo Credit Suisse, Zurigo
Immobili estero	Mercer Alternatives AG, Zurigo UBS, Zurigo Credit Suisse, Zurigo IST Fondazione d'investimento, Zurigo
Private Equity	Mercer Alternatives AG, Zurigo BlackRock, Zurigo Pomona Capital, New York Pantheon Ventures, Londra Harbour Vest Partners, Boston responsAbility, Zurigo
Hedge Funds	Ayaltis, Zurigo Neuberger Berman, New York SUSI Partners, Zurigo Credit Suisse, Zurigo
Infrastruttura	SUSI Partners, Zurigo IST3 Fondazione d'investimento, Zurigo Lombard Odier, Zurigo Invest Invent, Zurigo The Rohatyn Group, New York Zurigo Fondazione d'investimento, Zurigo
Loans	Alcentra, Londra Zurigo Fondazione d'investimento, Zurigo Credit Suisse Fondazione d'investimento, Zurigo
Materie prime	Credit Suisse, Zurigo

Nell'anno in rassegna, tutti i gestori incaricati di amministrare il patrimonio soddisfacevano i requisiti dell'art. 48f cpv. 4 OPP 2.

Lealtà nella gestione patrimoniale

La CPE applica le disposizioni del diritto federale in materia di lealtà nella gestione patrimoniale (art. 51b LPP e art. 48f–48l OPP 2). Le persone e istituzioni incaricate della direzione, gestione e amministrazione del patrimonio dell'istituto di previdenza devono presentarle ogni anno una conferma scritta sul rispetto di queste disposizioni.

Retrocessioni

Gli accordi stipulati con i partner nel campo dei titoli e degli immobili vietano di trattenere indennità che superano le disposizioni contrattuali.

Pagamenti compensativi

La CPE chiede periodicamente ai suoi partner una dichiarazione nella quale essi confermino di non aver versato pagamenti compensativi diretti o indiretti ai membri dell'organo direttivo, ai membri dei Comitati e delle Commissioni o ai collaboratori della CPE.

6.2 Estensione possibilità di investimento (art. 50 cpv. 4 OPP 2) con spiegazione conclusente del rispetto della sicurezza e della ripartizione dei rischi (art. 50 cpv. 1–3 OPP 2)

La CPE si avvale dell'estensione delle possibilità di investimento prevista dall'art. 50 cpv. 4 OPP 2, nel rispetto delle disposizioni del proprio regolamento d'investimento, effettuando investimenti in oro attraverso uno strumento di investimento collettivo. L'oro è depositato fisicamente, con possibilità di consegna. L'investimento in oro mediante un fondo non rientra tra gli investimenti collettivi diversificati di cui all'art. 53 cpv. 4 LPP 2.

Alla fine del 2020 la CPE aveva investito nel fondo aurifero un importo di 103,6 mio. CHF. Questo prodotto è stato scelto e gestito per aumentare la diversificazione del patrimonio complessivo secondo i principi della massima accuratezza, professionalità e trasparenza possibile. La sicurezza e la liquidità dell'investimento sono sempre garantite. Il conseguimento dello scopo di previdenza non è pregiudicato né a breve né a lungo termine. Questa estensione delle possibilità d'investimento si basa su un'analisi Asset & Liability ed è finalizzata a conseguire lo scopo di previdenza. Le disposizioni dell'art. 50 OPP 2 sono così rispettate.

6.3 Importo mirato e calcolo della riserva di fluttuazione

Evolutione della riserva di fluttuazione	2020 CHF	2019 CHF
Stato al 1° gennaio	870 815 908	361 580 520
Variazione della riserva di fluttuazione	315 529 824	509 235 388
Stato al 31 dicembre	1 186 345 732	870 815 908
Riserva di fluttuazione in % del capitale necessario dal punto di vista tecnico	12,4 %	9,2 %
Entità della riserva di fluttuazione	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Capitale di previdenza assicurati attivi	4 269 717 299	4 025 796 760
Capitale di previdenza beneficiari di rendite	4 524 043 000	4 584 222 000
Accantonamenti tecnico-assicurativi	944 974 772	1 064 035 313
Capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi	9 738 735 071	9 674 054 073
meno capitale di previdenza beneficiari di rendite senza datore di lavoro*	-183 087 298	-199 251 388
Capitale necessario dal punto di vista tecnico	9 555 647 773	9 474 802 685
Importo mirato in % del capitale necessario dal punto di vista tecnico	16,0 %	16,0 %
Importo mirato	1 528 903 644	1 515 968 430
Deficit della riserva	-342 557 912	-645 152 522

* Per i beneficiari di rendite senza datore di lavoro non è necessario, secondo il regolamento, tener conto di una riserva di fluttuazione.

Le spiegazioni sulle parti del risultato attribuite direttamente alle casse di previdenza e sul risultato della Fondazione collettiva sono riportate nel commento sul punto 7.8.

La riserva di fluttuazione viene stabilita secondo un metodo economico-finanziario basato sulla capacità di rischio e sulla propensione al rischio ed è definita in percentuale del capitale di previdenza (capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi).

Per il calcolo dell'importo mirato della riserva di fluttuazione si sono applicati i seguenti parametri:

- livello di sicurezza: 97,5 %
- orizzonte temporale: 1 anno
- rendimento atteso: 2,2 % p.a.
- volatilità: 8,4 % p.a.

Una volta raggiunto l'importo mirato della riserva di fluttuazione si può partire dal presupposto che, a fronte di un rendimento del 2,2 % e della strategia d'investimento vigente, il grado di copertura non scenda per un anno sotto al 100 % con una probabilità del 97,5 %.

6.4 Presentazione dell'investimento patrimoniale secondo le categorie d'investimento

Strategia d'investimento

La strategia d'investimento è basata sui risultati dell'analisi di Asset & Liability condotta dall'impresa c-alm AG. Questa strategia è entrata in vigore il 1° luglio 2013 in base alla decisione presa dal Consiglio di fondazione nella sua seduta del 26 giugno 2013. La strategia d'investimento è stata riesaminata nella primavera 2019 ed è entrata in vigore il 1° aprile 2019 con lievi cambiamenti (delibera del Consiglio di fondazione del 21 marzo 2019).

Tenuto conto delle operazioni a termine su divise, secondo OPP 2 la quota degli investimenti in valuta estera ammonta al 31 dicembre 2020 al 23,1 % degli investimenti complessivi (anno precedente 22,6 %). Nella maggior parte si tratta di azioni in valuta estera.

Struttura degli investimenti patrimoniali¹

	31.12.2020		31.12.2019		Allocazione strategica %	Bande di oscillazione tattiche	
	CHF	%	CHF	%		min.%	max.%
Liquidità	201 278 737		198 527 076				
Liquidità sintetica ¹	-40 198 635		-				
Liquidità	161 080 102	1,5	198 527 076	1,9	2	0	10
Obbligazioni CHF	1 094 004 493	10,0	863 745 940	8,2	11	7	15
Obbligazioni FX	1 525 889 773	13,9	1 559 878 795	14,7	17	12	22
Obbligazioni	2 619 894 266	23,9	2 423 624 735	22,9	28	21	35
Ipoteche	650 607 521	5,9	587 665 797	5,6	7	4	10
Liquidità in Developed Markets	81 314 216		108 534 970				
Liquidità sintetica ¹	-81 314 216		-86 853 511				
Liquidità in Developed Markets	-		21 681 459				
Developed Markets	3 526 304 627		3 458 736 776				
Esposizione in derivati ¹	121 512 851		86 853 511				
Developed Markets (incl. esposizione in derivati)	3 647 817 478	33,2	3 567 271 746	33,8	34	28	40
Emerging Markets	689 145 376	6,3	624 291 780	5,9	5	3	7
Azioni	4 336 962 854	39,5	4 191 563 526	39,7	39	32	46
Immobili Svizzera	1 733 876 488	15,8	1 676 621 348	15,9	12	9	22
Immobili estero	343 813 958	3,1	342 385 841	3,2	3	1	5
Immobili	2 077 690 446	18,9	2 019 007 189	19,1	15	10	23
Private Equity	496 059 301	4,5	497 429 607	4,7	3	1	6
Hedge Funds	130 461 161	1,2	142 555 212	1,3	2	0	3
Infrastruttura	223 116 555	2,0	237 361 353	2,2	2	1	4
Loans	174 087 945	1,6	187 672 298	1,8	2	1	4
Materie prime	103 558 720	1,0	80 179 032	0,8	0	0	2
Investimenti alternativi	1 127 283 682	10,3	1 145 197 502	10,8	9	3	14
Totale investimenti patrimoniali	10 973 518 871	100,0	10 565 585 825	100,0	100		
Crediti e investimenti presso datori di lavoro	22 406 549		21 265 020				
Crediti	31 258 973		81 416 675				
Delimitazioni attive	122 182		78 343				
Totale attivi	11 027 306 575		10 668 345 863				
Totale investimenti patrimoniali in valuta estera	6 867 692 697		6 794 615 914				
di cui investimenti in valuta estera coperti	4 319 752 645		4 388 629 931				
Impegno effettivo in valuta estera	2 547 940 052	23,1	2 405 985 983	22,6			

¹ La presentazione tiene conto dell'effetto economico dei derivati impiegati alla fine dell'esercizio. La compensazione degli investimenti in derivati si svolge tramite la liquidità.

Le liquidità necessarie alla gestione delle categorie d'investimento sono attribuite direttamente alle rispettive categorie. Il 31 dicembre

2020 le categorie d'investimento includevano liquidità pari complessivamente a 118,2 mio. CHF (anno precedente 161,9 mio. CHF).

Coperture valutarie	Impegno 31.12.2020 mio. CHF	Copertura 31.12.2020 mio. CHF	Impegno 31.12.2019 mio. CHF	Copertura 31.12.2019 mio. CHF
EUR	1 469,2	1 075,7	1 425,7	1 083,1
USD	3 751,8	2 747,8	3 786,0	2 767,3
GBP	308,5	230,8	352,6	276,0
JPY	355,8	265,5	345,3	262,2
Altre valute	982,3	–	885,0	–
Totale	6 867,6	4 319,8	6 794,6	4 388,6

6.5 Strumenti finanziari derivati in corso (in essere)

Operazioni a termine su divise

Nell'anno in esame sono state effettuate operazioni a termine su divise come copertura dell'impegno in valuta estera. Al giorno di chiusura del bilancio, il volume dei contratti delle operazioni a termine su divise ammonta a 4 306,3 mio. CHF (anno precedente 4 422,4 mio. CHF);

il valore di riscatto negativo di 13,5 mio. CHF al giorno di chiusura del bilancio (anno precedente valore positivo di 33,8 mio. CHF) viene attribuito alle liquidità.

Opzioni	Categoria d'investimento sottostante	Valore di mercato		Aumento / riduzione dell'impegno	
		31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Short Calls (–)	Azioni	–3 634 895	–3 283 748	–94 573 823	–60 111 256
Short Puts (–)	Azioni	–2 006 987	–1 605 592	121 512 851	86 853 511

Per i derivati che riducono l'impegno sono disponibili i relativi sottostanti.

Obbligo di copertura per l'impiego di derivati che aumentano l'impegno

Copertura con liquidità	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Liquidità disponibile secondo bilancio	201 278 737	198 527 076
Liquidità disponibile presso i gestori patrimoniali	121 244 732	161 929 401
Investimenti assimilabili alle liquidità	176 570 000	116 350 000
Totale liquidità disponibile	499 093 469	476 806 477
Liquidità necessaria per impiego di derivati che aumentano l'impegno	121 512 851	86 853 511
Liquidità eccedente	377 580 618	389 952 966

I derivati erano coperti con i necessari fondi liquidi e investimenti assimilabili a liquidità. È quindi escluso un effetto leva sull'intero patrimonio.

6.6 Impegni d'investimento aperti

	Impegni d'investimento originari		Impegni d'investimento richiamati		Impegni d'investimento aperti	
	31.12.2020 mio. CHF	31.12.2019 mio. CHF	31.12.2020 mio. CHF	31.12.2019 mio. CHF	31.12.2020 mio. CHF	31.12.2019 mio. CHF
Immobili estero	390,4	424,8	304,7	309,6	85,7	115,2
Investimenti alternativi	1 038,6	1 108,2	835,2	870,7	203,4	237,5
Totale impegni d'investimento	1 429,0	1 533,0	1 139,9	1 180,3	289,1	352,7

Le valute originarie degli impegni d'investimento aperti sono CHF, USD ed EUR.

6.7 Valore di mercato e partner contrattuale per i titoli oggetto di Securities Lending

Al giorno di chiusura del bilancio erano stati concessi valori in prestito a Credit Suisse (Svizzera) SA a tempo determinato per un totale di 50,2 mio. CHF (anno precedente 23,1 mio. CHF). Il prestito dei valori ha generato ricavi pari a 19635 CHF (anno precedente 187412 CHF), che sono iscritti nelle rispettive categorie d'investimento.

Il Securities Lending si basa su un contratto stipulato con Credit Suisse (Svizzera) SA il 19 dicembre 2019, che rispetta le relative norme della legge federale sugli investimenti collettivi di capitale e le sue ordinanze.

6.8 Spiegazioni del risultato netto dell'investimento patrimoniale e performance

Il risultato netto degli investimenti patrimoniali comprende i risultati netti delle singole categorie d'investimento:

Risultato dell'investimento patrimoniale	2020 CHF	2019 CHF
Liquidità	-1 607 975	-470 405
Obbligazioni CHF	4 695 458	21 250 136
Obbligazioni FX	-4 005 244	72 373 245
Ipoteche	7 337 581	9 009 890
Azioni Developed Markets	52 153 015	710 834 223
Azioni Emerging Markets	89 810 396	147 937 359
Immobili Svizzera	126 278 719	136 783 449
Immobili estero	-25 958 973	34 780 121
Private Equity	76 236 974	60 170 458
Hedge Funds	1 741 821	8 039 950
Infrastruttura	-65 958	12 023 191
Loans	-5 570 160	5 880 570
Materie prime	7 910 315	10 726 268
Gestione valutaria strategica	230 805 748	-8 263 052
Risultato totale dell'investimento patrimoniale	559 761 717	1 221 075 403
Spese di amministrazione del patrimonio	-60 849 765	-64 385 493
Remunerazione della riserva dei contributi datore di lavoro	35 377	-
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	498 947 329	1 156 689 910

Performance netta delle singole categorie d'investimento

	2020		2019	
	Performance portafoglio	Investimenti patrimoniali mio. CHF	Performance portafoglio	Investimenti patrimoniali mio. CHF
Liquidità	-0,55 %	214,77	-0,59 %	164,76
Obbligazioni CHF	0,29 %	1 094,00	2,51 %	863,75
Obbligazioni FX	-0,38 %	1 525,89	4,96 %	1 559,87
Ipoteche	1,13 %	650,61	1,50 %	587,67
Azioni Developed Markets	0,83 %	3 607,62	23,96 %	3 567,27
Azioni Emerging Markets	14,12 %	689,15	27,36 %	624,29
Immobili Svizzera	7,42 %	1 733,88	8,32 %	1 676,62
Immobili estero	-10,07 %	343,81	7,31 %	342,39
Private Equity	10,52 %	496,06	7,04 %	497,43
Hedge Funds	1,57 %	130,46	3,30 %	142,56
Infrastruttura	-1,64 %	223,12	5,05 %	237,36
Loans	-3,35 %	174,09	2,27 %	187,67
Materie prime	12,16 %	103,55	16,04 %	80,18
Gestione valutaria strategica	2,37 %	-13,49	-0,10 %	33,77
Totale	4,88 %	10 973,52	12,34 %	10 565,59

La misurazione della performance ha lo scopo di illustrare l'influsso dell'evoluzione dei mercati e delle decisioni d'investimento sul patrimonio investito.

Il calcolo della performance è svolto dal Global Custodian. È corretto per i flussi di capitale e si basa su una valutazione quotidiana dei titoli (metodo «time weighted»).

6.9 Spiegazioni sulle spese di amministrazione del patrimonio

Le spese di amministrazione patrimoniale degli investimenti collettivi a costi trasparenti sono state calcolate e riportate nel conto economico

sotto le spese di amministrazione del patrimonio. Il risultato della rispettiva categoria d'investimento è stato aumentato di conseguenza.

	2020 CHF	2019 CHF
Costi TER (Total Expense Ratio)	9 399 989	10 079 457
Costi TTC (Transaction and Tax Cost)	1 261 008	1 133 955
Costi SC (Supplementary Cost)	1 507 759	1 545 180
Totale costi 1° livello	12 168 756	12 758 592
Somma di tutte le cifre di costo iscritte nel conto di esercizio in CHF per gli investimenti collettivi (costi TER 2° livello)	48 681 009	51 626 901
Spese di amministrazione del patrimonio	60 849 765	64 385 493
Investimenti diretti	7 058 875 149	6 746 659 080
Investimenti collettivi trasparenti	3 892 186 454	3 778 661 214
Totale investimenti trasparenti	10 951 061 603	10 525 320 294
Investimenti non trasparenti	22 457 268	40 265 531
Totale investimenti patrimoniali	10 973 518 871	10 565 585 825
Tasso di trasparenza delle spese (totale investimenti trasparenti in % degli investimenti patrimoniali)	99,80 %	99,62 %
Totale della spesa di amministrazione del patrimonio in % degli investimenti trasparenti	0,56 %	0,61 %

Le commissioni in funzione della performance confluiscono nel prospetto delle spese dell'anno successivo.

Questo dato deve essere considerato quando si valuta la quota delle spese di amministrazione del patrimonio degli investimenti trasparenti.

Informazione degli investimenti patrimoniali per i quali non possono essere indicate le spese di amministrazione del patrimonio (art. 48a cpv. 3 OPP 2)

ISIN	Offerente	Denominazione del prodotto	Valore di mercato al 31.12.2020 CHF	Valore di mercato al 31.12.2019 CHF
	Vari	Anticipi ¹	204 427	3 898 279
–	BlackRock	BlackRock Eurozone Core Property Fund ²	19 237 445	–
–	Zurich	Zurigo Fondazione d'investimento Infrastruttura III ²	2 809 791	–
–	SUSI	SUSI Sustainable Euro Fund I ³	205 605	–
LU1997245920	Allianz	Allianz China A-Shares ⁴	–	36 338 847
LU0221790479	UBS	UBS Real Estate Euro Core Fund Eurozone ⁴	–	28 405
Totale investimenti non trasparenti			22 457 268	40 265 531

¹ anticipo per acquisto di investimenti trasparenti, le cui quote vengono attribuite nel gennaio 2021

² ancora nessun TER nell'anno in esame perché in allestimento o creazione di nuovo fondo

³ in liquidazione

⁴ ancora nessun TER nell'anno precedente, perché in allestimento

6.10 Spiegazioni degli investimenti presso il datore di lavoro

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Crediti nei confronti dei datori di lavoro	22 406 549	21 265 020
Totale	22 406 549	21 265 020

I crediti nei confronti dei datori di lavoro consistono in fatture per contributi non scaduti per un importo di 22,4 mio. CHF (anno precedente 20,9 mio. CHF). I contributi fatturati e in sospeso al 31 dicembre 2020 sono stati interamente pagati entro il 4 febbraio 2021.

I crediti non hanno carattere di finanziamento e non sono pertanto considerati come investimenti presso il datore di lavoro ai sensi dell'art. 57 OPP2.

6.11 Spiegazioni delle riserve dei contributi del datore di lavoro

	2020 CHF	2019 CHF
Stato al 1° gennaio	50 757 284	70 489 696
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei contributi	-28 242 666	-6 217 854
Versamenti nella riserva dei contributi del datore di lavoro	3 237 110	33 704 668
Riduzione in seguito a uscita/pensionamento a favore della riserva dei contributi datore di lavoro	2 724 859	1 095 252
Prelevamento dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per riscatti nella riserva di fluttuazione	-	-226 167
Prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei versamenti	-2 161 712	-48 088 311
Addebito interesse -0,5 %	-35 377	-
Stato al 31 dicembre	26 279 498	50 757 284

I prelevamenti dalla riserva dei contributi del datore di lavoro per il finanziamento dei versamenti dell'anno precedente sono legati all'abbassamento del tasso tecnico e all'adeguamento delle basi al 1° ottobre 2019.

Se la riserva dei contributi del datore di lavoro non è stata utilizzata durante l'anno in esame, le è stato addebitato un interesse negativo dello 0,5 % (anno precedente 0 %).

7. SPIEGAZIONE DI ALTRE POSIZIONI DEL BILANCIO E DEL CONTO D'ESERCIZIO

7.1 Crediti

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Crediti imposta preventiva e alla fonte	9 069 037	9 644 701
Debitori immobili	5 417 997	4 926 539
Altri crediti	16 771 939	66 845 435
Totale	31 258 973	81 416 675

La voce «Altri crediti» contiene anticipi per l'acquisto di un immobile e per l'uscita collettiva di un'impresa prevista per il 1° gennaio 2021.

7.2 Altri debiti

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Creditori immobili	10 918 467	10 545 340
Diversi creditori	1 808 313	1 344 509
Totale	12 726 780	11 889 849

Il conto creditori immobili comprende essenzialmente anticipi di spese accessorie e canoni di locazione.

Gli altri conti creditori riguardano l'attività operativa e hanno per lo più carattere a breve termine.

7.3 Fondi liberi delle casse di previdenza

	2020 CHF	2019 CHF
Stato al 1° gennaio	–	–
Avanzo/disavanzo (–) casse di previdenza	1 123 556	–
Stato al 31 dicembre	1 123 556	–

Il 31 dicembre 2020, una cassa di previdenza individuale ha superato di 1,4 punti percentuali o 1 123 556 CHF l'importo mirato della riserva di fluttuazione pari al 16%.

7.4 Contributi salariati

	2020 CHF	2019 CHF
Piano di base	107 311 140	97 253 793
Piani complementari	6 478 261	6 696 906
Totale contributi di risparmio salariati	113 789 401	103 950 699
Totale contributi di rischio	2 023 304	4 616 621
Totale	115 812 705	108 567 320

La riduzione dell'aliquota di conversione attuata nel 2019 ha spinto numerose imprese ad aumentare i loro contributi di risparmio al

1° gennaio 2020. Questo è il motivo principale dell'aumento dei contributi di risparmio nel piano di base.

7.5 Contributi datori di lavoro

	2020 CHF	2019 CHF
Piano di base	172 640 742	157 444 748
Piani complementari	8 702 178	8 790 883
Totale contributi di risparmio datori di lavoro	181 342 920	166 235 631
Totale contributi di rischio	3 070 952	6 924 573
Totale contributo supplementare per finanziare un'aliquota di conversione troppo elevata	7 211 848	–
Totale	191 625 720	173 160 204

7.6 Versamenti unici e somme di riscatto

	Piano di base CHF	Piani complementari CHF	2020 CHF	2019 CHF
Versamenti dei salariati	22 017 082	12 221 379	34 238 461	28 951 852
Versamenti dei datori di lavoro	4 686 249	–	4 686 249	9 736 294
Versamenti dai fondi della previdenza	–	–	–	4 406 880
Totale versamenti a favore degli assicurati attivi	26 703 331	12 221 379	38 924 710	43 095 026
Versamenti negli accantonamenti tecnico-assicurativi			1 477	3 736 007
Versamenti nella riserva di fluttuazione			–39 221	20 205 208
Versamenti nel capitale di copertura beneficiari di rendite			–	37 261
Finanziamento versamenti dai fondi di previdenza			–	–4 406 880
Totale versamenti unici e somme di riscatto			38 886 966	62 666 622

L'anno scorso i versamenti nella riserva di fluttuazione provenivano dai datori di lavoro ed erano da ricondurre alle misure di compensazione introdotte il 1° ottobre 2019.

7.7 Spese di amministrazione

La voce di spesa «Ufficio di revisione e perito in materia di previdenza professionale» per un totale di 159992 CHF (anno precedente 161 719 CHF) include tutte le spese per l'esercizio dei mandati legali secondo l'art. 52c LPP e l'art. 35 segg. OPP2 (ufficio di revisione) e secondo l'art. 52e LPP e l'art. 41a OPP2 (perito in materia di previdenza professionale).

7.8 Impiego del risultato

Le parti del risultato che possono essere attribuite direttamente a una cassa di previdenza vengono conteggiate con la riserva di fluttuazione di quest'ultima prima della distribuzione del risultato. Nel calcolo si tiene conto in particolare delle differenze tra i tassi stabiliti dal Consiglio di fondazione o dalle commissioni di previdenza e il tasso attuariale nonché delle differenze tra la rendita in due parti e la rendita target.

Il risultato restante viene distribuito tra le casse di previdenza in base al patrimonio di previdenza medio e attribuito alla rispettiva riserva di fluttuazione.

8. CONDIZIONI POSTE DALL'AUTORITÀ DI VIGILANZA

Il 23 settembre 2020 l'autorità di vigilanza del Cantone di Zurigo (BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, BVS) ha approvato il conto annuale 2019 con alcuni vincoli od osservazioni. La CPE ha ottemperato ai vincoli risp. alle osservazioni e preso posizione con una lettera inviata all'autorità di vigilanza il 26 novembre 2020.

9. ULTERIORI INFORMAZIONI IN MERITO ALLA SITUAZIONE FINANZIARIA

9.1 Composizione dei patrimoni di previdenza

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Cassa di previdenza comune	10 087 661 784	9 706 612 438
Cassa di previdenza «Beneficiari di rendite senza datore di lavoro»	183 087 298	199 251 388
Casse di previdenza individuali*	655 455 277	639 006 155
Totale	10 926 204 359	10 544 869 981
* di cui la più grande cassa di previdenza individuale	325 411 957	304 560 574
* di cui la più piccola cassa di previdenza individuale	10 349 677	8 434 313

9.2 Copertura insufficiente/spiegazione delle misure prese (art. 44 OPP 2)

Alla fine dell'esercizio tutte le casse di previdenza presentano una copertura sufficiente.

9.3. Liquidazioni parziali

Il regolamento sulla liquidazione parziale disposto dall'autorità di vigilanza regola le premesse e le procedure di liquidazione parziale.

Le prestazioni di libero passaggio in seguito a uscite collettive riguardano la seguente impresa:

– Sierre Energie SA, Sierre

L'uscita è avvenuta in seguito allo scioglimento della convenzione di adesione con decorrenza 31 dicembre 2019. Nel corso dell'anno in esame i diritti sono stati liquidati secondo il contratto sul trasferimento. I destinatari sono stati informati nel maggio 2020. La liquidazione parziale è avvenuta in conformità con il regolamento.

La cassa di previdenza Gemeindewerke Erstfeld esce dalla CPE il 31 dicembre 2020. La liquidazione parziale avrà luogo nel 2021.

9.4 Costituzione in pegno di attivi

Per garantire i requisiti di margine nel contesto di operazioni di negoziazione over-the-counter e con derivati, sussiste un contratto di pegno con Credit Suisse (Svizzera) SA. Il diritto di pegno è limitato ai valori patrimoniali depositati presso Credit Suisse (Svizzera) SA per un importo massimo di 600 mio. CHF (2019: 600 mio. CHF).

10. EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DEL BILANCIO

Non sono noti eventi intervenuti dopo il giorno di chiusura di bilancio che potrebbero avere un influsso sul conto annuale.

Rapporto dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione



KPMG SA

Audit

Räffelstrasse 28
CH-8045 Zurigo

Casella postale
CH-8036 Zurigo

Telefono +41 58 249 31 31
Telefax +41 58 249 44 06
Internet www.kpmg.ch

Rapporto dell'Ufficio di revisione al Consiglio di fondazione della

CPE Fondazione di Previdenza Energia, Zurigo

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale della CPE Fondazione di Previdenza Energia, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato (pagine 7 a 33), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'articolo 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata per la nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.



Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP 2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv.1 LPP e dall'art. 35 OPP 2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

- l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- i fondi liberi o le partecipazioni alle eccedenze risultanti da contratti d'assicurazione sono stati impiegati conformemente alle disposizioni legali e regolamentari;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici con persone vicine dichiarati sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

KPMG SA

Erich Meier
*Perito revisore abilitato
Revisore responsabile*

Marc Järman
Perito revisore abilitato

Zurigo, 23 marzo 2021

Previdenza dall'A alla Z

Aliquota di conversione

Questo parametro viene utilizzato in una cassa a primato dei contributi per calcolare la rendita annua di vecchiaia di una persona in base al capitale di risparmio e all'età al momento del pensionamento.

Avere di vecchiaia

Somma degli accrediti annuali di vecchiaia, nonché dei versamenti e dei riscatti, incl. interessi. A norma della LPP, l'ammontare degli accrediti di vecchiaia dipende dall'età ed è espresso in percentuale del salario assicurato.

Benchmark

Parametro di riferimento, in base al quale si misura la performance (rendimento) di un investimento, di una categoria d'investimento o dell'intero patrimonio. Come benchmark si utilizzano per esempio indici obbligazionari e azionari, che rispecchiano l'evoluzione dei rendimenti sui mercati obbligazionari e azionari.

Capitale di previdenza

Corrisponde alla somma dei capitali di previdenza degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite, più gli accantonamenti tecnici.

Copertura valutaria

I tassi di cambio sono soggetti a oscillazioni. Gli investimenti in valuta estera sono pertanto esposti a maggiori fluttuazioni del valore rispetto agli investimenti paragonabili in franchi svizzeri. Per assorbire questo rischio aggiuntivo, si possono effettuare operazioni di copertura valutaria (hedge sui cambi).

Derivati

Contratti o prodotti finanziari il cui valore deriva dal prezzo di uno strumento sottostante. Gli strumenti sottostanti possono essere azioni, obbligazioni, divise, merci (commodity) e tassi di riferimento (tassi d'interesse, indici di borsa, valute, ecc.).

Destinatari

Concetto che ingloba assicurati attivi e beneficiari di rendite (uomini e donne).

Esposizione

Indica in quale misura il portafoglio complessivo dipende dal rischio di variazione del valore di una determinata categoria d'investimento. A causa dell'effetto leva dei derivati, l'esposizione di una categoria d'investimento è diversa dal suo valore di bilancio. I derivati che aumentano l'impegno (vendita di opzioni put, acquisto di opzioni call, acquisto di future) provocano un'esposizione maggiore rispetto al valore di bilancio. I derivati che riducono l'impegno (acquisto di opzioni put, vendita di opzioni call, vendita di future) producono un'esposizione più bassa rispetto al valore di bilancio.

Fondazione collettiva

È un insieme di casse di previdenza finanziariamente indipendenti e con un proprio grado di copertura, che includono una o più imprese.

Fondo di garanzia

Garantisce le prestazioni legali e, entro determinati limiti, anche quelle sovraobbligatorie, di istituti di previdenza insolventi; fornisce inoltre sussidi a istituti di previdenza con una struttura d'età sfavorevole.

Global Custodian (banca depositaria)

È incaricato della custodia globale e centralizzata e dell'amministrazione tecnica dei valori patrimoniali. La gestione economica (portfolio management) è assicurata in modo possibilmente indipendente dal Global Custodian. Il grande vantaggio del ricorso a un Global Custodian risiede nel fatto che si dispone in qualsiasi momento di informazioni complete sull'intero patrimonio.

Grado di copertura

Il grado di copertura tecnico denota il rapporto tra il patrimonio netto disponibile e il capitale di previdenza necessario.

Hedge funds

Gli hedge funds sono fondi d'investimento che perseguono diverse strategie d'investimento. Il concetto è in un certo senso fuorviante perché di norma non vi è copertura («hedge»). Gli elementi che contraddistinguono gli hedge funds sono un basso livello di regolamentazione, l'obiettivo di ottenere rendimenti assoluti e, di norma, commissioni elevate (in funzione della performance).

Investimenti alternativi (investimenti non tradizionali)

Strumenti d'investimento che, riguardo alle proprietà di rendimento e rischio, hanno un comportamento diverso dalle categorie tradizionali come azioni, obbligazioni o investimenti monetari. Esempi: materie prime (commodity), private equity o hedge fund.

Investimenti assimilabili a liquidità

Investimenti che possono essere convertiti in liquidità senza grandi costi e rischi valutari, ad esempio le obbligazioni liquide di alta qualità e con una durata residua inferiore a 12 mesi.

LPP

Legge federale del 25 giugno 1982 sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità, in vigore dal 1985.

LPP 2015

Basi tecniche per il calcolo degli impegni nella previdenza professionale.

Net asset value

Valore intrinseco di una quota; corrisponde al patrimonio netto diviso per il numero delle quote in circolazione.

OPP 2

Seconda ordinanza del Consiglio federale sulla LPP.

Patrimonio di previdenza

Corrisponde alla somma di bilancio fatta deduzione dei debiti verso terzi.

Performance

Rendimento di un investimento, inclusi i proventi distribuiti (e reinvestiti) e gli incrementi di valore.

Prestazione di libero passaggio

Prestazione d'uscita, ovvero totale dei contributi del datore di lavoro e del lavoratore più le somme di riscatto, ma senza contributi di rischio, inclusi gli interessi. È la prestazione che in caso di cambiamento di posto di lavoro viene trasferita al nuovo istituto di previdenza.

Primato dei contributi

In questo primato le prestazioni vengono calcolate in base ai contributi pagati, inclusi gli interessi. Mentre l'ammontare dei contributi è noto, quello delle prestazioni non può essere previsto con precisione a causa degli sviluppi futuri (per esempio evoluzione del salario).

Private Equity

Investimenti in imprese (di regola non quotate in borsa) allo scopo di favorirne la fondazione e/o la crescita oppure per risolvere i loro problemi di successione o proprietà.

Promozione della proprietà d'abitazioni (PPA)

Prelievo anticipato o costituzione in pegno dell'aver presso la cassa pensione per finanziare la proprietà di un'abitazione a uso proprio.

Riserva dei contributi del datore di lavoro

Conto vincolato del datore di lavoro presso l'istituto di previdenza, che può essere utilizzato esclusivamente per pagamenti del datore di lavoro a scopo previdenziale.

Riserva di fluttuazione

Serve a compensare le perdite di valore sul patrimonio investito e rappresenta i «fondi propri» necessari dal punto di vista economico-aziendale. La costituzione della riserva di fluttuazione deve avvenire in base al rischio.

Securities lending

È un prestito di titoli dietro compenso, in cui i titoli concessi in prestito sono garantiti con valori patrimoniali depositati. Il prestatore (lender) partecipa ai diritti patrimoniali anche durante il prestito.

Somma di riscatto

Importo con il quale si riscattano le lacune nella previdenza dovute ad aumenti salariali o ad anni assicurativi mancanti.

Swiss GAAP FER 26

La sigla si riferisce alle regole elaborate dalla Commissione per le raccomandazioni relative alla presentazione dei conti (FER) e relative ai cosiddetti principi di contabilità e rendiconto generalmente riconosciuti «Generally Accepted Accounting Principles» (GAAP) per gli istituti svizzeri di previdenza.

Tasso tecnico

Serve ad aggiornare i pagamenti futuri in un determinato periodo. In una cassa a primato dei contributi corrisponde alla remunerazione del capitale di previdenza dei pensionati calcolata nell'aliquota di conversione; il suo ammontare dipende essenzialmente da ipotesi sui rendimenti che possono essere ottenuti a lungo termine sui mercati dei capitali.

Tavole

Le tavole, dette anche tavole di mortalità, indicano i valori statistici relativi alla probabilità di decesso. Si distingue tra tavole periodiche e tavole generazionali. Le tavole periodiche non tengono conto del fatto che in futuro la speranza di vita sarà probabilmente più lunga. Le casse pensioni costituiscono un accantonamento per questo rischio. Le tavole generazionali usano invece un modello che include il futuro aumento della speranza di vita. Di conseguenza ogni classe di età ha una speranza di vita diversa. Secondo gli esperti, le tavole generazionali sono quindi una base più affidabile.

Total Expense Ratio (TER)

Corrisponde alla percentuale dei costi annui di gestione e amministrazione di un fondo in rapporto al patrimonio investito. Questo parametro offre trasparenza agli investitori e permette un paragone dei costi. Moltiplicando il TER (in %) con il suo patrimonio investito nella media annuale in un investimento collettivo si ottengono i costi TER in CHF per quell'investimento.

Versamento compensativo

Le imprese possono effettuare dei versamenti compensativi per attuire le perdite di prestazioni dovute all'abbassamento dell'aliquota di conversione o le conseguenze di un cambiamento di istituto di previdenza. I versamenti compensativi possono essere accreditati agli assicurati immediatamente, sull'arco di un determinato periodo o in caso di prestazione. Se un assicurato lascia la CPE, le rate non ancora acquisite confluiscono, a seconda della loro origine, nella riserva dei contributi dei datori di lavoro o nella riserva di fluttuazione.

Nota editoriale

Editore:
CPE Fondazione di Previdenza Energia
Freigutstrasse 16
8027 Zurigo
www.pke.ch

Telefono 044 287 92 92
info@pke.ch

Concezione, layout e realizzazione:
Farner Consulting SA, Zurigo

Foto:
Copertina: Westend61/Gustafsson
Pagina 6: Adobe Stock/Goodluz

Il rapporto di gestione è pubblicato in tedesco, francese e italiano.
Fa fede la versione tedesca.

CPE Fondazione di Previdenza Energia

Freigutstrasse 16

8027 Zurigo

www.pke.ch

Telefono 044 287 92 92

info@pke.ch